



АО УК «Доверительная»

www.entrustment.ru

support@entrustment.ru

АО УК «ДОВЕРИТЕЛЬНАЯ»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО), ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА**

И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА



Оглавление

**ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	12
1. Описание деятельности	12
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	14
3. Основы подготовки отчетности	14
4. Принципы учетной политики	15
5. Существенные учетные суждения и оценки	22
6. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения	23
7. Денежные средства и эквиваленты	23
8. Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23
9. Дебиторская задолженность	24
10. Нематериальные активы	24
11. Актив в форме права пользования	25
12. Налог на прибыль	26
13. Прочие активы	28
14. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	28
15. Прочие обязательства	29
16. Капитал	29
17. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30
18. Процентные доходы	30
19. Доходы (расходы) от операций с иностранной валютой, нетто	30
20. Резервы под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	30
21. Выручка	31
22. Расходы на персонал	31
23. Прямые операционные расходы	32
24. Процентные расходы	32
25. Общие и административные расходы	32
26. Управление рисками	33
27. Условные обязательства	42
28. Раскрытие информации о связанных сторонах	42
28.3. Информация о размере вознаграждения ключевому управленческому персоналу	46
29. События после окончания отчетного периода	46



ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, во всех существенных аспектах достоверно отражающей финансовое положение группы компаний (Далее – Группа) по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на эту дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- применение обоснованных суждений и оценок;
- соблюдение принципов МСФО или раскрытие всех существенных отступлений от МСФО в консолидированной финансовой отчетности;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

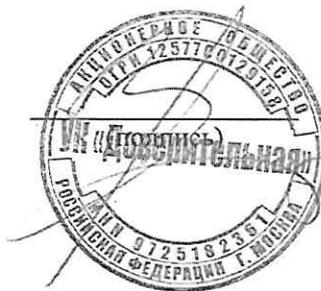
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, была утверждена от имени руководства Группы 28 апреля 2025 года.

Заместитель генерального
директора – Финансовый
директор
(должность руководителя)

29.04.2025 г.



Шишенин Владимир Владимирович
(инициалы, фамилия)

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам акционерного общества УК «Доверительная»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности акционерного общества УК «Доверительная» (ОГРН 1257700129158, 115432, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Даниловский, пр-кт Андропова, д. 18, к. 1) и его дочерних организаций (далее совместно именуемые «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

АО «Эйч Эл Би Внешаудит»

Россия, 123610, Москва, Краснопресненская наб., 12, подъезд 3, офис 701,
Т.: +7 (495) 967 0495, Ф.: +7 (495) 967 0497, www.vneshaudit.ru, info@vneshaudit.ru
ИНН 7706118254 Р/с 40702810538040102385 в ПАО Сбербанк г. Москва
к/с 30101810400000000225 БИК 044525225

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на информацию, приведенную в пункте 1 примечаний к консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, о том, что 18.03.2025 произошла реорганизация в виде преобразования общества с ограниченной ответственностью УК «Система Капитал» в акционерное общество УК «Доверительная».

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Ключевые вопросы аудита	Аудиторские процедуры, выполненные в отношении ключевых вопросов аудита
<p>Признание выручки по договорам доверительного управления</p> <p>Мы рассматриваем данный вопрос аудита как ключевой в связи с тем, что он является областью значительного риска, а также в связи с существенностью данного показателя для консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Вознаграждение по договорам доверительного управления активами является основным потоком выручки для организации, существенно влияющим на величину прибыли.</p> <p>Информация о выручке раскрыта в примечаниях 4 и 21 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры в отношении признания выручки по договорам доверительного управления включали, среди прочего:</p> <ul style="list-style-type: none"> • анализ учетной политики; • аналитические процедуры и детальное тестирование на выборочной основе операций, приводящих к признанию выручки; • пересчет на выборочной основе величины вознаграждения в соответствии с условиями договоров доверительного управления и сверку полученной величины с выручкой, отраженной в учете; • проверку на выборочной основе наличия у организации прав на выручку и порядка признания выручки в соответствии с условиями выполнения обязанностей к исполнению по договорам и учетной политикой. <p>Мы также проанализировали достаточность и адекватность раскрытия информации в отношении данного вопроса в финансовой отчетности.</p>

**Ответственность руководства и членов Совета директоров
аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою

ВНЕШАУДИТ

деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить его деятельность или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены Совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения.

ВНЕШАУДИТ

Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

е) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами Совета директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем членам Совета директоров аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов Совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Митянина Ольга Вячеславовна

Генеральный директор АО «Эйч Эл Би Внешаудит» (ОРНЗ 21606045254)

Митянина Ольга Вячеславовна

Руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение (ОРНЗ 21606045254)

Аудиторская организация

Акционерное общество «Эйч Эл Би Внешаудит», ОГРН 1027739314448,
123610, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский,
наб. Краснопресненская, д. 12, помещ. 1/13,
ОРНЗ 11606046557



29 апреля 2025 года

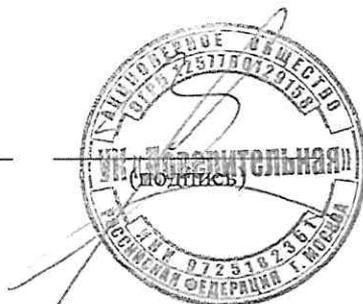


Консолидированный отчет о финансовом положении
(в тысячах рублей)

	Прим.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты	7	1 123 663	428 853
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	483 199	712 032
Дебиторская задолженность	9	289 686	118 506
Займы выданные и прочие размещенные средства		520	520
Нематериальные активы	10	107 852	128 525
Основные средства		1 148	1 266
Актив в форме права пользования	11	36 810	23 690
Переплата по налогу на прибыль		1 746	2 263
Отложенные налоговые активы	12	69 217	57 387
Прочие активы	13	1 414	1 802
ИТОГО АКТИВЫ		2 115 255	1 474 844
Капитал и обязательства			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	14	47 729	36 015
Обязательство по текущему налогу на прибыль		47 663	9 323
Прочие обязательства	15	244 022	148 557
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		339 414	193 895
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	16	806 600	806 600
Добавочный капитал	16	114 746	114 746
Резервный капитал		40 330	40 330
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		814 165	319 273
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		1 775 841	1 280 949
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		2 115 255	1 474 844

Заместитель генерального
директора – Финансовый
директор
(должность руководителя)

29.04.2025 г.



Шишенин Владимир Владимирович

(инициалы, фамилия)



**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
(в тысячах рублей)**

	Примеч.	2024	2023
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	(8 488)	(13 875)
Процентные доходы	18	194 277	100 507
Доходы (расходы) от операций с иностранной валютой, нетто	19	(129)	(234)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	20	(283)	430
Выручка	21	1 087 723	466 963
Расходы на персонал	22	(561 095)	(353 946)
Прямые операционные расходы	23	(32 480)	(26 030)
Процентные расходы	24	(2 577)	(2 686)
Общие и административные расходы	25	(75 781)	(76 803)
Прочие доходы		173	1 015
Прочие расходы		(2 312)	(1 989)
Прибыль (убыток) до налогообложения		599 028	93 352
Доход (расход) по текущему налогу на прибыль	12	(115 966)	(19 846)
Доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	12	11 830	(524)
Прибыль (убыток) после налогообложения		494 892	72 982
Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период		-	-
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период		494 892	72 982

Заместитель генерального
директора – Финансовый
директор
(должность руководителя)

29.04.2025 г.



Шишенин Владимир Владимирович
(инициалы, фамилия)



Консолидированный отчет об изменениях в капитале
(в тысячах рублей)

	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Резервный капитал	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2022 года		806 600	114 746	264 221	22 400	1 207 967
Прибыль за год		-	-	72 982	-	72 982
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-
Итого совокупный доход		-	-	72 982	-	72 982
Дивиденды за отчетный период	16	-	-	-	-	-
Отчисления в резервный капитал		-	-	(17 930)	17 930	-
Остаток на 31 декабря 2023 года		806 600	114 746	319 273	40 330	1 280 949
Прибыль за год		-	-	494 892	-	494 892
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-
Итого совокупный доход		-	-	494 892	-	494 892
Дивиденды за отчетный период	16	-	-	-	-	-
Отчисления в резервный капитал		-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2024 года		806 600	114 746	814 165	40 330	1 775 841

Заместитель генерального
директора – Финансовый
директор
(должность руководителя)

29.04.2025 г.



Шишенин Владимир Владимирович
(инициалы, фамилия)



**Консолидированный отчет о движении денежных средств
(в тысячах рублей)**

	Прим.	2024	2023
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления от продажи и погашения финансовых активов или от размещения финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		398 280	312 426
Платежи в связи с приобретением финансовых активов или погашением финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(181 552)	(251 154)
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии		929 432	500 609
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		(74 150)	(56 477)
Проценты и дивиденды полученные		197 745	102 649
Проценты уплаченные		(2 226)	(2 686)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам		(453 415)	(289 304)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(11 703)	(6 177)
Уплаченный налог на прибыль		(77 422)	(13 694)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(17 340)	(13 827)
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности		707 649	282 365
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств		(563)	(221)
Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов		-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности		(563)	(221)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Платежи в погашение по договорам финансовой аренды		(12 308)	(11 219)
Выплаченные дивиденды	16	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности		(12 308)	(11 219)
Сальдо денежных потоков за отчетный период		694 778	270 925
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		(144)	(316)
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	7	429 565	158 956
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	7	1 124 199	429 565

Заместитель генерального
директора – Финансовый
директор
(должность руководителя)



Шишенин Владимир Владимирович

(инициалы, фамилия)

29.04.2025 г.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности

Основной государственный регистрационный номер Акционерного общества «Доверительная» (далее - Компания): 1257700129158

Компания зарегистрирована 31 октября 2000 года как Общество с ограниченной ответственностью «Дойчер Инвестмент Траст». В июле 2005 года произошла смена наименования с Общества с ограниченной ответственностью «Дойчер Инвестмент Траст» на Общество с ограниченной ответственностью «Доверительная Инвестиционная Компания», в июле 2015 года произошла смена наименования на Общество с ограниченной ответственностью УК «Система Капитал», 18.03.2025 произошла реорганизация в виде преобразования в Акционерное общество УК «Доверительная».

17 февраля 2017 года Компания организовала дочернюю компанию ООО «Система Капитал Консультации» (100% владение), совместно далее именуемые – **Группа**.

Место нахождения: 115432, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Даниловский, пр-кт Андропова, д. 18 к. 1.

Основные виды деятельности Группы:

Деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;

Деятельность по управлению ценными бумагами;

Деятельность по управлению страховыми резервами страховых компаний;

Деятельность по управлению средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов;

Деятельность по управлению накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих;

Доверительное управление ипотечным покрытием;

Доверительное управление средствами компенсационного фонда саморегулируемых организаций;

Доверительное управление целевым капиталом некоммерческой организации.

Деятельность по инвестиционному консультированию. Компания имеет следующие лицензии:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-13853-001000 от 03.08.2015 г., выдана Центральным Банком Российской Федерации (Банк России) Компании бессрочно;

- лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00041 от 17 января 2001 г., в Центральным Банком Российской Федерации (Банк России) Компании бессрочно.



Под управлением Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года находится 15 (пятнадцать) паевых инвестиционных фонда, в т.ч. 6 (шесть) ОПИФов, 6 (Шесть) ЗПИФов и 3 (Три) БПИФа:

- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Резервный»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Резервный. Валютный»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Российские акции»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Сберегательный»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Валютные накопления»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «НЕОНОВЫЙ»;
- ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Высокие технологии»;
- ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Биотехнологии»;
- ЗПИФ комбинированный «Инвестиции 1»;
- ЗПИФ комбинированный «Инвестиции 2»;
- ЗПИФ комбинированный «Инвестиции 10»;
- ЗПИФ комбинированный «Инвестиции 12»;
- ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Информатика+»;
- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Технологии будущего»;
- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Ликвидный».

Под управлением Компании по состоянию на 31 декабря 2023 года находилось 14 (четырнадцать) паевых инвестиционных фонда, в т.ч. 6 (шесть) ОПИФов, 6 (Шесть) ЗПИФов и 2 (Два) БПИФа:

- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Резервный»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Резервный. Валютный»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Российские акции»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Сберегательный»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Валютные накопления»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «НЕОНОВЫЙ»;
- ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Высокие технологии»;
- ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Биотехнологии»;
- ЗПИФ комбинированный «Инвестиции 1»;
- ЗПИФ комбинированный «Инвестиции 2»;
- ЗПИФ комбинированный «Инвестиции 10»;
- ЗПИФ комбинированный «Инвестиции 12»;
- ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Информатика+»;
- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Технологии будущего»;

Компания входит в Топ-10 крупнейших управляющих компаний России по объему активов открытых и интервальных ПИФов под управлением.

В 2024 году Компания подтвердила наивысший рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании А++, прогноз по рейтингу – стабильный (рейтинговое агентство «Эксперт РА»).

Среднесписочная численность персонала Группы за 2024 г. составила 55 человек, за 2023 г. - 55 человека.



Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее тыс.руб.), если не указано иное.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Российская Федерация является основным рынком, на котором Группа и его клиенты осуществляют деятельность, в том числе торговые операции. Политическая и экономическая нестабильность, текущая ситуация с введением санкций, структурная неопределенность и волатильность фондового, денежного и товарного рынков и другие риски оказали и продолжают оказывать влияние на российскую экономику и деятельность Общества. Применение экономических санкций со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки и ряда других стран в отношении российских физических и юридических лиц, а также изменений ценовых условий на рынке нефти привели к повышению экономической нестабильности и давлению на макроэкономику, включая повышенную волатильность и ограниченную доступность рынков капитала, падение и рост волатильности официального курса российского рубля, сокращение как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику. Таким образом, некоторые российские предприятия и банки, могут столкнуться со сложностями в отношении доступа на рынки иностранного капитала (долевых и долговых инвестиций) и могут стать существенно зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков и государственных органов.

На текущий момент длительность влияния санкций, равно как и угрозу введения в будущем дополнительных санкций сложно определить. Вместе с тем руководство Общества полагает, что оно предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях и имеет адекватную ситуации и масштабам бизнеса систему по управлению рисками для того, чтобы предотвратить их негативное влияние в будущем.

3. Основы подготовки отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности, действующими на дату подготовки настоящей финансовой отчетности.

Настоящая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости за исключением случаев, когда указано иное.

Настоящая финансовая отчетность основана на бухгалтерской (финансовой) отчетности по отраслевым стандартам бухгалтерского учета, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствии с МСФО.

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Группы является российский рубль (RUB).



4. Принципы учетной политики

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости и на регулярной основе проверяет существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценок. Если для оценки справедливой стоимости применяется информация, получаемая от третьих лиц, например, котировки от брокера или агентств по определению цены, то руководство Группы анализирует полученное подтверждение от третьих лиц на предмет обоснования вывода о соответствии данной оценки требованиям МСФО, включая определение уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому данная оценка должна быть отнесена. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания года, в течение которого данное изменение имело место.

Финансовые активы

Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от:

- бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов;
- характеристик денежных потоков по активу



Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами 1) в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов, или 2) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов, или, если не применим ни пункт (1), ни пункт (2), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

Финансовые активы классифицируются в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если целью бизнес модели управления портфелем является получение прибыли от изменения рыночной стоимости путем их продажи.

Переоценка по справедливой стоимости производится на ежемесячной основе. В качестве справедливой стоимости Компания использует котировку «последние предложение по покупке» (BID) по данным ПАО «Московская биржа».

Финансовые активы классифицируются в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости, если целью бизнес модели управление портфелем является удерживание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, являющиеся займами или дебиторской задолженностью, представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке и первоначально признаются по справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность возникает вследствие договорных отношений между Группой и контрагентами по договорам оказания услуг, поставки товаров в момент признания доходов от реализации этих услуг (работ, товаров). Дебиторская задолженность Группы по основной деятельности – управлению паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами и страховыми компаниями – представляет собой задолженность клиентов по начисленному, но не выплаченному на отчетную дату вознаграждению за управление.

Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по цене сделки, если она не содержит значительного компонента финансирования (более одного года). После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансовых доходов в отчете о совокупном доходе.



Компания также оценивает финансовые активы на обесценение и формирует резервы под ожидаемые кредитные убытки.

Денежные средства

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства, денежные средства в пути, средства на расчетных счетах в банках, средства на счетах в брокерских и клиринговых организациях, краткосрочные депозиты и сделки обратного РЕПО (до 90 дней), не имеющие признаков обесценения и не подверженные риску обесценения по мнению Группы. Из состава денежных средств и их эквивалентов исключаются заблокированные денежные средства и средства с ограничением к использованию. Денежные средства с ограничением к использованию не включаются в отчет о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на постоянной основе. Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и срок до погашения по договору. Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину. В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» (2 этап) оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» (1 этап) представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года. Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОСИ) (2 или 3 этап) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания.



Для оценки вероятности дефолта. Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Группе обстоятельства.

Финансовые обязательства

Группа учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости при первоначальном признании, впоследствии – по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Группы представлены кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае неисполнения обязательства; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Группа прекращает признание активов и обязательств в следующих случаях:

- соответствующее право или обязательство было исполнено, передано или истекло;
- произошел переход основных рисков и выгод, связанных с использованием данного актива или обязательства, к другому лицу;
- произошла утрата контроля над активом или обязательством;
- произошло существенное изменение контрактных условий актива или обязательства.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств в результате сделок «на стандартных условиях» отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа становится одной из сторон контракта на продажу финансового инструмента.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации. Требования и обязательства по налогу на прибыль отражаются исходя из суммы налога, начисленной в соответствии с декларацией по налогу на прибыль. Отложенные



налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются в отчетности отдельно от активов и обязательств по текущему налогу на прибыль. Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов. Авансовые платежи по налогам и суммы налогов, излишне уплаченные в бюджет, в части превышения над суммой фактически начисленного налога, отражаются в составе активов. Начисленные, но не уплаченные налоги отражаются в составе обязательств. Активы и обязательства по различным налогам не взаимозачитываются. Активы и обязательства по операционным налогам отражаются в отчетности Группы отдельно от активов и обязательств по налогу на прибыль.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания. Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости. Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций



по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации, начисляемой линейным методом и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Уставный капитал

Уставный капитал представляет собой максимальную величину капитала, в пределах которой участники Компании несут ответственность по погашению обязательств Компании перед ее кредиторами. Сумма, отражаемая по этой строке, представляет собой номинальную величину капитала, одобренную решением участников, которая регистрируется в соответствии с российским законодательством. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Группы.

Признание доходов и расходов

Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами. В рамках оказания услуг доверительного управления Общество получает различные виды вознаграждения по договорам доверительного управления, которые начисляются на ежедневной, ежемесячной или ежеквартальной основе.

- Доверительное управление паевыми инвестиционными фондами.

Вознаграждение от управления и паевыми инвестиционными фондами, которое рассчитывается как процент от среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков либо в соответствии с условиями Правил фонда, если они содержат такой порядок расчета;

Вознаграждение от управления паевым инвестиционным фондом начисляется в бухгалтерском учете ежемесячно в последний рабочий день.

- Доверительное управление физических и юридических лиц.

Вознаграждение рассчитывается как стоимость активов на конец каждого календарного дня, умноженная на ставку вознаграждения, указанную в договоре, деленную на 365 или 366 (в зависимости от количества дней в текущем календарном году). Вознаграждение рассчитывается



на каждый календарный день нарастающим итогом и признается в качестве выручки на последний день квартала.

Вознаграждение от управления средствами физических и юридических лиц начисляется в бухгалтерском учете ежеквартально в последний рабочий день.

- Доверительное управление институциональных инвесторов (НПФ).

Вознаграждение рассчитывается как процент от положительного финансового результат.

Вознаграждение от управления средствами НПФ начисляется в бухгалтерском учете ежегодно в последний рабочий день.

- Выручка по договорам инвестиционного консультирования.

Компания включена в список инвестиционных советников ЦБ РФ. В рамках договоров на оказание услуг инвестиционного консультирования (далее - ИК) Компания дает индивидуальных инвестиционных рекомендаций в отношении: ценных бумаг, сделок с ценными бумагами и т.д.

Вознаграждение по договорам ИК начисляется в бухгалтерском учете ежеквартально в последний календарный день.

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы. В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Аренда

В отношении всех договоров аренды за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, классифицированных как операционная аренда:

- Группа признает обязательство по аренде, оцененное по приведённой стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Компанией на дату заключения договора аренды;

- Группа признает актив в форме права пользования в сумме, равной обязательству по аренде.



После первоначального применения проводится проверка на предмет обесценения арендованного актива в форме права пользования, который демонстрирует признаки обесценения.

Арендные платежи распределяются между финансовыми расходами и уменьшением обязательств по аренде с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств для Группы.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними взносы

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и льготы в немонетарной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг работниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

5. Существенные учетные суждения и оценки

В процессе применения положений учетной политики руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

Группа регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки в ситуациях, когда дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных дебиторах.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на



аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в примечании 29.

6. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

В 2024 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки и разъяснения, но они не оказали влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

- Долгосрочные обязательства с ковенантами (Поправки к МСФО (IAS) 1);
- Обязательство по аренде в операции продажи с обратной арендой (Поправки к МСФО (IFRS) 16);
- Соглашения о финансировании поставок. Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7; Группа не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, толкования или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

7. Денежные средства и эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты Группы представлены следующим образом:

Наименование показателя	На 31.12.2024			На 31.12.2023		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Денежные средства на расчетных счетах	6 039	(14)	6 025	10 619	(25)	10 594
Денежные средства, размещенные на депозитах в кредитных организациях	134 700	(518)	134 182	185 500	(681)	184 819
Денежные средства, выданные по сделкам обратного РЕПО	973 223	-	973 223	225 661	-	225 661
Денежные средства на брокерских и клиринговых счетах	10 237	(4)	10 233	7 785	(5)	7 779
Итого	1 124 199	(536)	1 123 663	429 565	(711)	428 853

Информация о кредитном качестве и валютах размещения представлена в примечании 26. Информация по остаткам со связанными сторонами представлена в примечании 28.

8. Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Наименование показателя	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Долевые ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе: нефинансовых организаций	1 306	-
Долговые ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе: Правительства Российской Федерации	481 893	712 032
	16 578	20 104



кредитных организаций и банков-нерезидентов	100 185	181 768
нефинансовых организаций	365 130	510 160
Итого ценные бумаги, удерживаемые для торговли	483 199	712 032

9. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2024 и 2023 гг. представлена ниже:

Наименование показателя	На 31.12.2024			На 31.12.2023		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Дебиторская задолженность по договорам инвестиционного консультирования	20 350	(55)	20 295	16 892	(44)	16 848
Дебиторская задолженность по лицензируемым видам деятельности	270 115	(724)	269 391	101 934	(276)	101 658
Итого	290 465	(779)	289 686	118 826	(320)	118 506

Дебиторская задолженность клиентов представлена задолженностью клиентов по договорам доверительного управления и паевым инвестиционным фондам в размере 270 115 тысяч рублей и договорами консультационных услуг 20 350 тысяч рублей (на 31 декабря 2023 года – 101 934 тысяч рублей и 16 892 тысяч рублей соответственно).

Крупнейшими дебиторами (более 5%) являются в тыс. рублей:

- на 31.12.2024 ОПИФ – 17 166, НПФ – 22 677, Физ. лицо – 18 058, Юр, лицо – 18 058, НПФ – 57 375.

- на 31.12.2023 ОПИФ – 9 360, НПФ – 11 398, Физ. лицо – 16 481, Юр, лицо – 18 572, НПФ – 23 221.

10. Нематериальные активы

Наименование показателя	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 31.12.2022	175 741	7 923	183 664
Накопленная амортизация на 31.12.2022	(27 423)	(4 659)	(32 082)
Балансовая стоимость на 31.12.2022	148 318	3 264	151 582
Амортизационные отчисления	(22 671)	(386)	(23 057)
Первоначальная стоимость на 31.12.2023	175 741	7 923	183 664
Накопленная амортизация на 31.12.2023	(50 094)	(5 045)	(55 139)
Балансовая стоимость на 31.12.2023	125 647	2 878	128 525
Амортизационные отчисления	(20 361)	(312)	(20 673)
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	175 741	7 923	183 664



Накопленная амортизация на 31.12.2024	(70 455)	(5 357)	(75 812)
Балансовая стоимость на 31.12.2024	105 286	2 566	107 852

Группа на 31.12.2024 года и 31.12.2023 года не имеет нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования. По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года признаки обесценения нематериальных активов отсутствовали.

11. Актив в форме права пользования

Наименование показателя	Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам
Балансовая стоимость на 31.12.2022	34 079
Первоначальная стоимость на 31.12.2022	42 693
Накопленная амортизация на 31.12.2022	(8 614)
Поступление	1 875
Амортизация	(12 264)
Балансовая стоимость на 31.12.2023	23 690
Первоначальная стоимость на 31.12.2023	44 568
Накопленная амортизация на 31.12.2023	(20 878)
Поступление	25 487
Амортизация	(12 367)
Балансовая стоимость на 31.12.2024	36 810
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	70 055
Накопленная амортизация на 31.12.2024	(33 245)

По состоянию на 31 декабря 2024 года в составе Актива в форме права пользования средств отражены активы, удерживаемые на условиях операционной аренды (арендуемые помещения под офисы) в размере 36 810 тысяч рублей (на 31 декабря 2023 года – 23 690 тысяч рублей).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года признаки обесценения активов в форме права пользования отсутствовали.



12. Налог на прибыль

Наименование показателя	31.12.2024	Отражено в составе прибыли или убытка	31.12.2023
Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка			
Обязательство по выплате годового бонуса	52 171	26 453	25 718
Обязательство по оплате накапливаемых периодов отсутствия на работе	4 095	1 335	2 760
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	11 782	4 049	7 733
Налоговый убыток по итогам 2021-2022 года	0	(19 906)	19 906
ОС	5	1	4
НМА	213	(170)	383
Обязательство по оплате арендных платежей	9 825	4 671	5 154
Резерв ожидаемых кредитных убытков	329	(138)	467
Общая сумма отложенного налогового актива	78 420	16 295	62 125
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	78 420	16 295	62 125
Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу			
Право пользования помещением	9 203	4 465	4 738
Общая сумма отложенного налогового обязательства	9 203	4 465	4 738
Признанный налоговый актив (обязательство)	69 217	11 830	57 387

Наименование показателя	31.12.2023	Отражено в составе прибыли или убытка	31.12.2022
Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка			
Обязательство по выплате годового бонуса	25 718	12 352	13 366
Обязательство по оплате накапливаемых периодов отсутствия на работе	2 760	(451)	3 211



Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	7 733	(2 821)	10 554
Налоговый убыток по итогам 2021-2022 года	19 906	(9 967)	29 873
ОС	4	(1)	5
НМА	383	(18)	401
Обязательство по оплате арендных платежей	5 154	(1 869)	7 023
Резерв ожидаемых кредитных убытков	467	174	293
Общая сумма отложенного налогового актива	62 125	(2 601)	64 726
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	62 125	(2 601)	64 726
Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу			
Право пользования помещением	4 738	(2 078)	6 816
Общая сумма отложенного налогового обязательства	4 738	(2 078)	6 816
Признанный налоговый актив (обязательство)	57 387	(523)	57 910

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

Наименование показателя	За 2024 г.	За 2023 г.
Текущие расходы (доходы) по налогу на прибыль	115 966	19 846
Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	(11 830)	524
Итого	104 136	20 370

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

Наименование показателя	За 2024 г.	За 2023 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения	599 028	117 159
Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2024 год: 20%; 2023 год: 20%)	119 806	23 432
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета:	1 483	214
доходы, не принимаемые к налогообложению	-	-
расходы, не принимаемые к налогообложению	1 483	214



Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	(3 309)	(3 276)
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	(13 843)	-
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	104 136	20 370

Различия между бухгалтерским и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления бухгалтерской (финансовой) отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц за 2024 и 2023 годы отражаются по ставке 20%, за исключением доходов по государственным ценным бумагам и бумагам, эмитированным после 01.01.2017 года, облагаемых по ставке 15%.

С 2025 года в Налоговом кодексе утверждена новая ставка налога на прибыль в размере 25% для общехозяйственной деятельности и 20% с процентных доходов от долговых ценных бумаг, выпущенных Правительством России (ОФЗ) и выпущенных российскими организациями после 01.01.2017. В связи с этим был осуществлен пересчет отложенного налогового актива в сторону увеличения на размер повышения ставки налога.

13. Прочие активы

Наименование показателя	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Авансы выданные поставщикам	967	1 525
Начисленные проценты по депозитам	447	277
Итого	1 414	1 802

14. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Наименование показателя	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Обязательство по аренде в том числе:	39 301	25 771
Краткосрочная аренда	14 859	14 057
Долгосрочная аренда	24 442	11 714
Кредиторская задолженность, в том числе:	8 428	10 244
Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	170	80
Кредиторская задолженность перед депозитариями	259	134
Прочая кредиторская задолженность	7 999	10 030
Итого:	47 729	36 015

Прочая кредиторская задолженность состоит из задолженности по расчетам с поставщиками и подрядчиками товаров, работ, услуг.

**Анализ процентных ставок и сроков погашения**

Наименование показателя	На 31.12.2024		На 31.12.2023	
	% ставки	Сроки погашения	% ставки	Сроки погашения
Обязательство по аренде	22	4 года	8.5	2 года

15. Прочие обязательства

Наименование показателя	На 31.12.2024 г.	На 31.12.2023 г.
Расчеты с персоналом по выплате годового вознаграждения	168 954	104 081
Расчеты по социальному страхованию	57 575	29 694
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	13 591	11 378
Налог на добавленную стоимость, полученный	3 316	3 210
Прочее	586	194
Итого	244 022	148 557

16. Капитал

Зарегистрированный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 806 600 тысяч рублей (на 31 декабря 2023: 806 600 тысяч рублей). По состоянию на 31 декабря 2024 года уставный капитал Компании полностью оплачен. 18.03.2025 прошла реорганизация в форме преобразования в Акционерное общество. Количество выпущенных акций – 806 600 000 шт. Номинал акции – 1 руб.

Добавочный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 114 746 тысяч рублей (на 31 декабря 2023 года: 114 746 тысяч рублей).

В течение 2024 года Компания не выплачивала дивиденды (в 2023 году также не выплачивала дивиденды).

Резервный фонд формируется в соответствии с российскими нормативными требованиями по общим рискам, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски, и условные обязательства. Фонд был сформирован в соответствии с Уставом Компании, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 5% от уставного капитала Компании согласно ОСБУ.

В течение 2024 года Компания соблюдала все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств.



17. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Наименование показателя	За 2024 г.	За 2023 г.
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	7 659	278
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	(16 147)	(14 153)
Итого	(8 488)	(13 875)

18. Процентные доходы

Наименование показателя	За 2024 г.	За 2023 г.
Процентные доходы по финансовым активам, классифицируемым как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	66 979	70 347
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	43 303	16 398
Процентные доходы по сделкам РЕПО	83 995	13 762
Итого	194 277	100 507

19. Доходы (расходы) от операций с иностранной валютой, нетто

Наименование показателя	За 2024 г.	За 2023 г.
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций купли-продажи иностранной валюты	-	25
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки средств в иностранной валюте	(129)	(259)
Итого	(129)	(234)

20. Резервы под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости

Наименование показателя	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Дебиторская задолженность	Итого
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2023 г.	(712)	(320)	(1 032)
Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки	177	(460)	(283)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2024 г.	(535)	(780)	(1 315)



Наименование показателя	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Дебиторская задолженность	Итого
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2022 г.	(1 095)	(367)	(1 462)
Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки	383	47	430
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2023 г.	(712)	(320)	(1 032)

21. Выручка

Наименование показателя	За 2024 год	За 2023 год
Вознаграждение от управления паевыми инвестиционными фондами	771 696	209 856
Вознаграждение от управления иным имуществом	168 256	148 821
Вознаграждение от управления средствами институциональных инвесторов	81 600	41 892
Итого вознаграждения доверительного управляющего	1 021 552	400 569
Доходы по инвестиционному консультированию	66 171	66 394
Итого выручка	1 087 723	466 963

Вознаграждение по заблокированным активам в 2024 году не начислялось

22. Расходы на персонал

Наименование показателя	За 2024 г.	За 2023 г.
Расходы по оплате труда	461 673	290 449
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	99 183	63 248
Прочее	239	249
Итого	561 095	353 946



23. Прямые операционные расходы

Наименование показателя	За 2024 год	За 2023 год
Расходы на услуги маркет-мейкеров	2 402	512
Расходы на выплату премий	15 482	18 046
Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	3 022	1 969
Биржевые сборы	387	781
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	11 187	4 722
Итого	32 480	26 030

24. Процентные расходы

Наименование показателя	За 2024 год	За 2023 год
По обязательствам по аренде	2 577	2 686
Итого:	2 577	2 686

25. Общие и административные расходы

Наименование показателя	За 2024 г.	За 2023 г.
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	17 580	14 741
Амортизация основных средств	12 966	13 032
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	20 673	23 057
Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	312	329
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	9 854	13 055
Расходы на рекламу и маркетинг	2 335	2 082
Расходы на юридические и консультационные услуги	5 670	5 356
Представительские расходы	1 654	1 069
Командировочные расходы	54	614
Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	1 369	1 238
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	355	302
Прочие административные расходы	2 959	1 928
Итого:	75 781	76 803

В 2024 году в статью «Амортизация основных средств» включена амортизация актива в форме права пользования в размере 12 367 тысяч рублей (в 2023 г. – 12 264).



26. Управление рисками

В процессе хозяйственной деятельности Группа подвергается влиянию различных внешних и внутренних факторов, в связи с чем возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы. При управлении рисками Группой применяется классификация по категориям и видам рисков.

Основные категории рисков включают в себя:

Категория рисков	Определение категории рисков
Кредитный риск	Риск уменьшения стоимости активов Группы в связи с неисполнением обязательств по уплате процентов и основной суммы эмитентами, банками, в долговые обязательства которых размещены активы Группы
Рыночный риск	Риск уменьшения стоимости активов Группы из-за неблагоприятной конъюнктуры финансового рынка и отдельных его сегментов, включая, но не ограничиваясь: рынок акций, рынок облигаций, валютный рынок
Операционный риск	Риск получения убытков (в том числе уменьшения стоимости активов) в результате мошенничества, ошибок и/или несовершенства внутренних процедур и регламентов Группы, ошибок персонала, сбоев в работе используемых Группой систем, внешних событий
Риск ликвидности	Риск невыполнения в срок обязательств Группы перед клиентами и контрагентами, а также риск недостаточности высоколиквидных активов для осуществления текущей операционной деятельности

Руководство Группы контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для Компании.

Кредитный риск

Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Компанией в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов.

Для ограничения и снижения кредитных рисков Группа:

- осуществляет анализ кредитного риска контрагентов (клиентов);
- осуществляет мониторинг и оценку кредитных рисков кредитных организаций, где Группа осуществляет открытие банковских счетов, в том числе специальных брокерских счетов, специальных депозитарных счетов, счетов, на которых обособливаются средства учредителей управления, а также оценку кредитных рисков депозитариев, где Компания открывает депозитарные (междепозитарные) счета;



- осуществляет мониторинг и анализ находящейся в открытом доступе информации, касающейся применения к клиентам (контрагентам) санкций за нарушение законодательства о финансовом рынке, применения к ним процедур банкротства, анализ финансовой отчетности клиентов (контрагентов), иной информации, позволяющей оценить уровень кредитного риска контрагента (клиентов);
- принимает иные меры, направленные на снижение кредитных рисков, предусмотренные внутренними документами Компании, стандартами саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, членом которых является Компания.

Применение конкретных методов управления кредитным риском, а также условия такого применения определяются Группой самостоятельно в зависимости от характера, условий и объема совершаемых сделок (операций), иных значимых обстоятельств.

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на постоянной основе. Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и срок до погашения по договору. Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» (2 этап) оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» (1 этап) представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;



– иные существенные известные Группе обстоятельства.

Существенный эффект от применения стандарта МСФО (IFRS) 9 в отношении финансовой отчетности Группы отсутствует. В первую очередь, это связано с краткосрочным характером финансовых активов, а также тем, что стоимость чистых активов клиентов, находящихся под управлением, как правило, значительно превышает величину их дебиторской задолженности по вознаграждению за управление.

При определении присвоенных в отношении актива рейтингов Группы относит их в категории от наивысшего А до дефолтного D с учетом следующего:

– во внимание принимаются кредитные рейтинги, присвоенные международными (Fitch, S&P, Moody's.) и национальными (Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА) и АО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА») рейтинговыми агентствами;

– при наличии нескольких рейтингов выбирается рейтинг с наиболее актуальной датой присвоения, а при одновременном наличии нескольких рейтингов, присвоенных в одном отчетном периоде (квартале) рейтинг определяется на основе среднего значения кредитных рейтингов.

Рейтинг А Группа присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от ruAAA до ruBBB+, международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от AAA до BBB+.

Рейтинг В Группа присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от ruBBB до ruBBB-, международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от BB+ до BB-;

Рейтинг С Группа присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне ниже ruBBB-, международными рейтинговыми агентствами в диапазоне ниже BB-;

Рейтинг D Группа присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами со значением D, международными рейтинговыми агентствами – D.

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
Денежные средства и эквиваленты	1 121 646	17	-	-	2 000
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	481 893	-	-	-	1 306
Дебиторская задолженность	80 648	-	-	-	209 038
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	-	-	520



Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов по состоянию на 31 декабря 2023 г.:

Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
Денежные средства и эквиваленты	426 850	-	-	-	2 000
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	712 032	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	34 697	-	-	-	83 809
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	-	-	520

Риск ликвидности

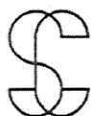
Риск ликвидности связан с возможностями Группы своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам (в том числе в форме облигаций, векселей).

Для ограничения и снижения рисков ликвидности Группа:

- применяет инструменты управления в зависимости от условий ведения бизнеса: доступные в ситуации нормального ведения бизнеса и в условиях стресса;
- осуществляет как управление активами (накопление ликвидных активов), так и управление пассивами (привлечение средств в количестве, достаточном для покрытия ожидаемого спроса на ликвидность) с учетом соблюдения всех установленных лимитов и ограничений на риск ликвидности. Бизнес-планирование и стратегическое планирование осуществляются таким образом, чтобы обеспечить соблюдение регуляторных требований в части риска ликвидности и установленных лимитов и ограничений на риск ликвидности. Оперативное управление риском ликвидности осуществляется с использованием процедур прогнозирования метрик риска ликвидности;
- принимает иные меры, направленные на снижение риска ликвидности.

В таблице ниже представлен анализ сумм недисконтированных финансовых активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения или реализации), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Раздел I. Активы				
Денежные средства	1 123 663	-	-	1 123 663
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	483 199	-	483 199
Дебиторская задолженность	289 686	-	-	289 686



Займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	520	520
Итого активов	1 413 349	483 199	520	1 897 068
Раздел II. Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	12 143	11 144	44 576	67 863
обязательства по финансовой аренде	3 715	11 144	44 576	59 435
Кредиторская задолженность	8 428	-	-	8 428
Итого обязательств	12 143	11 144	44 576	67 863
Итого разрыв ликвидности	1 401 206	472 055	(44 056)	1 829 205

В таблице ниже представлен анализ сумм недисконтированных финансовых активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения или реализации), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года:

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Раздел I. Активы				
Денежные средства	428 853	-	-	428 853
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	712 032	-	712 032
Дебиторская задолженность	118 506	-	-	118 506
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	520	520
Итого активов	547 359	712 032	520	1 259 911
Раздел II. Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	13 758	10 543	14 057	38 358
обязательства по финансовой аренде	3 514	10 543	14 057	28 114
Кредиторская задолженность	10 244	-	-	10 244
Итого обязательств	13 758	10 543	14 057	38 358
Итого разрыв ликвидности	533 601	701 489	(13 537)	1 221 553

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Активы и обязательства Группы в основном имеют фиксированные



ставки процента. Таким образом, руководство считает, что Группа не подвержена риску изменения процентной ставки в отношении ее активов и обязательств.

Ниже представлена чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	100	100	+/-225	+/-180

Ниже представлена чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках по состоянию на 31 декабря 2023 г.:

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	100	100	+/-675	+/-540

В таблице представлено потенциальное изменение размера чистого процентного дохода и капитала Группы как следствие соответствующей динамики справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых через прибыль и убыток, в случае симметричного падения или роста кривых доходности.

Приведённая оценка базируется на принципах неизменности прочих условий рынка при движении кривых доходности, идентичности изменения процентных ставок, а также учитывает только процентные ставки в рублях в связи с отсутствием валютных инвестиций в составе собственной позиции. Чувствительность чистого процентного дохода и капитала к изменению процентных ставок определялась с применением методов модифицированной дюрации.

Оценка не учитывает активное управление активами и пассивами Группы и основывается на позициях, действовавших по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. Таким образом, приведенная таблица представляет лишь экспертную оценку Группой потенциальных последствий для размера чистого процентного дохода и капитала при возможных схожих изменениях рыночных условий. Потенциальная вероятность наступления подобных последствий не может быть предсказана с какой-либо точностью.



Ниже представлена чувствительность капитала к рыночным индексам:

Рыночные индексы	Изменение допущений	Текущий период		Предыдущий период	
		Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Композитный индекс облигаций MOEX	+ 100 б.п.	7 619	6 095	5 511	4 409
Композитный индекс облигаций MOEX	- 100 б.п.	9 468	7 757	(922)	(737)

В таблице представлено потенциальное изменение размера прибыли до налогообложения и капитала Компании как следствие динамики справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, в случае симметричного падения или роста основных ценовых параметров на рынке. В качестве индикатора основных ценовых параметров был использован композитный индекс облигаций Московской биржи (RUABICP). Указанный индекс был выбран на основании типа финансовых инструментов, формировавших активы Компании и оцениваемых через: прибыль и убыток на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года собственная позиция была представлена преимущественно облигациями, номинированными в рублях.

Приведённая оценка базируется на принципах неизменности прочих условий рынка при движении основных ценовых параметров, идентичности изменения котировок. Чувствительность прибыли до налогообложения и капитала к изменению указанного рыночного индекса определялась с применением модели Шарпа.

Оценка не учитывает активное управление активами и пассивами Компании и основывается на позициях, действовавших по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года. Таким образом, приведенная таблица представляет лишь экспертную оценку Компании потенциальных последствий для размера прибыли до налогообложения и капитала при возможных схожих изменениях рыночных условий. Потенциальная вероятность наступления подобных последствий не может быть предсказана с какой-либо точностью.

Валютный риск

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы в отношении монетарных активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

Наименование показателя	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Раздел I. Активы					
Денежные средства	1 123 653	7	3	-	1 123 663
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	482 124	1 075	-	-	483 199
Дебиторская задолженность	289 686	-	-	-	289 686
Займы выданные и прочие размещенные средства	520	-	-	-	520
Итого активов	1 895 983	1 082	3	-	1 897 068



Раздел II. Обязательства					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	47 729	-	-	-	47 729
Обязательство по финансовой аренде	39 301	-	-	-	39 301
Кредиторская задолженность	8 428	-	-	-	8 428
Итого обязательств	47 729	-	-	-	47 729
Чистая балансовая позиция	1 848 254	1 082	3	-	1 849 339

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы в отношении монетарных активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 г.:

Наименование показателя	Рубли	Доллары США	Юань	Прочие валюты	Итого
Раздел I. Активы					
Денежные средства	423 669	-	5 184	-	428 853
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	712 032	-	-	-	712 032
Дебиторская задолженность	118 506	-	-	-	118 506
Займы выданные и прочие размещенные средства	520	-	-	-	520
Итого активов	1 254 727	-	5 184	-	1 259 911
Раздел II. Обязательства					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	36 015	-	-	-	36 015
Обязательство по финансовой аренде	25 771	-	-	-	25 771
Кредиторская задолженность	10 244	-	-	-	10 244
Итого обязательств	36 015	-	-	-	36 015
Чистая балансовая позиция	1 218 712	-	5 184	-	1 223 896

Взаимозачет финансовых инструментов

У Группы нет финансовых активов, зачтенные против финансовых обязательств в отчете о финансовом положении, а также не заключено обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений (ISDA, RISDA и подобных), которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов****На 31.12.2024:**

Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в том числе:	482 968	231	-	483 199
долевые ценные бумаги	1 075	231	-	1 306
долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	16 578	-	-	16 578
долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	100 185	-	-	100 185
долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	365 130	-	-	365 130

На 31.12.2023:

Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в том числе:	712 032	-	-	712 032
долевые ценные бумаги	-	-	-	-
долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	20 104	-	-	20 104
долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	181 768	-	-	181 768
долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	510 160	-	-	510 160



27. Условные обязательства

В течение 2024 и 2023 года в судебные органы не поступали иски в отношении Группы на существенные суммы.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Группа не имела каких-либо договорных обязательств обременительного характера.

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или, по существу, принятое на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о поведении проверки.

28. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

В ходе обычной деятельности некредитная финансовая организация проводит операции со своими основными участниками, ключевым управленческим персоналом дочерним предприятием, а также другими компаниями группы. Эти операции включали: деятельность по управлению ценными бумагами, аренду и другие хозяйственные операции. Данные операции осуществлялись на рыночных условиях.

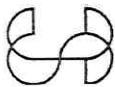
По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа принадлежит ПАО «МТС» (100%). Конечный бенефициар - отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа принадлежит ПАО «МТС» (100%). Конечный бенефициар - отсутствует.

Расшифровка связанных сторон:

- по столбцу «Материнское предприятие» отражены операции с Материнской компанией, доля прямого владения которой в уставном капитале организации составляет 100%;
- по столбцу «Компании под общим контролем» отражены операции с дочерними компаниями Материнской компании;
- по столбцу «Прочие связанные стороны» отражены операции с Компаниями Группы, в которую входит Материнская компания.

В нижеследующих таблицах приведены итоговые суммы операций со связанными сторонами и непогашенные остатки по расчетам с ними на конец соответствующих отчетных периодов:



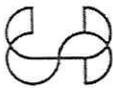
28.1 Остатки по операциям со связанными сторонами

На 31 декабря 2024 года

Наименование статьи	Материнское предприятие	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и эквиваленты	-	-	12 068	-	12 068
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	7 241	44 451	51 692
Дебиторская задолженность	17 330	135	708	1 087	19 260
Актив в форме права пользования	18 009	-	-	-	18 009
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	20 008	-	-	-	20 008
Обязательство по финансовой аренде	19 169	-	-	-	19 169
Кредиторская задолженность	839	-	2 000	-	2 839
Прочие обязательства	-	3 410	-	-	3 410

На 31 декабря 2023 года

Наименование статьи	Материнское предприятие	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и эквиваленты	-	-	4 881	-	4 881
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	6 984	226 004	232 988
Дебиторская задолженность	18 523	112	-	673	19 308
Актив в форме права пользования	11 733	-	-	-	11 733
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	12 964	-	-	-	12 964
Обязательство по финансовой аренде	12 417	-	-	-	12 417
Кредиторская задолженность	547	-	1 300	-	1 847
Прочие обязательства	-	3 193	-	-	3 193



АО УК «Доверительная»
www.entrustment.ru
support@entrustment.ru

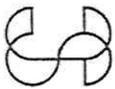
В ходе обычной деятельности Группа проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом. Эти операции включали: аренда нежилых помещений, банковское обслуживание, услуги связи, выручка от оказания профессиональных услуг. Данные операции осуществляются по рыночным ставкам.

В течение 2024 и 2023 года Группа не получила гарантий от связанных сторон и не выдавало гарантии в пользу связанных сторон.

28.2 Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами

За 12 месяцев 2024 года

Наименование статьи	Материнское предприятие	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:	-	-	7 528	19 801	27 329
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	128	7 146	7 274
процентные доходы	-	-	7 400	12 655	20 055
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3	-	(42)	(1)	(40)
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-
Выручка	65 889	534	1 000	5 698	73 121
Расходы на персонал	-	(167 627)	-	-	(167 627)
Прямые операционные расходы	-	-	(7 710)	-	(7 710)
Процентные расходы	(1 487)	-	-	-	(1 487)
Общие и административные расходы	(7 739)	-	-	-	(7 739)



АО УК «Доверительная»
www.entrustment.ru
support@entrustment.ru

За 12 месяцев 2023 года

Наименование статьи	Материнское предприятие	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:	(11)	-	7 350	34 186	41 525
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(161)	11 796	11 635
процентные доходы	-	-	5 631	22 389	28 020
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(11)	-	1 880	1	1 870
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-
Выручка	68 401	379	-	4 265	73 045
Расходы на персонал	-	(56 994)	-	-	(56 994)
Прямые операционные расходы	-	-	(5 694)	-	(5 694)
Процентные расходы	(1 294)	-	-	-	(1 294)
Общие и административные расходы	(10 108)	-	-	-	(10 108)



28.3. Информация о размере вознаграждения ключевому управленческому персоналу

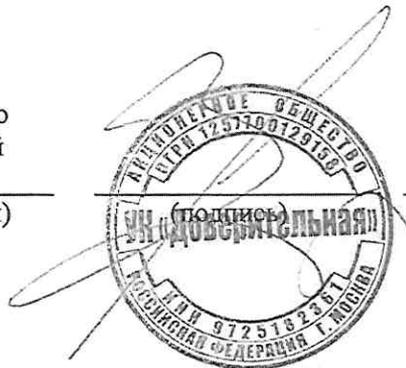
Наименование показателя	2024	2023
Краткосрочные вознаграждения	(167 627)	(56 994)

29. События после окончания отчетного периода

В ноябре 2024 Компания Группы подала в налоговый орган заявление о реорганизации в виде преобразования в Акционерное общество. Завершение преобразования произошло 18.03.2025. В 2 квартале 2025 года планируется продажа НМА «Мобильное приложение» с одновременным заключением Лицензионного договора на долгосрочную аренду вышеназванного программного обеспечения. Таким образом будет соблюден принцип непрерывности прав на эксплуатацию данного НМА и это не принесет ущерба деятельности Компании. Событий, произошедших после окончания отчетного периода, которые могут оказать существенное влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность, не происходило.

Заместитель генерального
директора – Финансовый
директор
(должность руководителя)

29.04.2025 г.



Шишенин Владимир Владимирович

(инициалы, фамилия)